

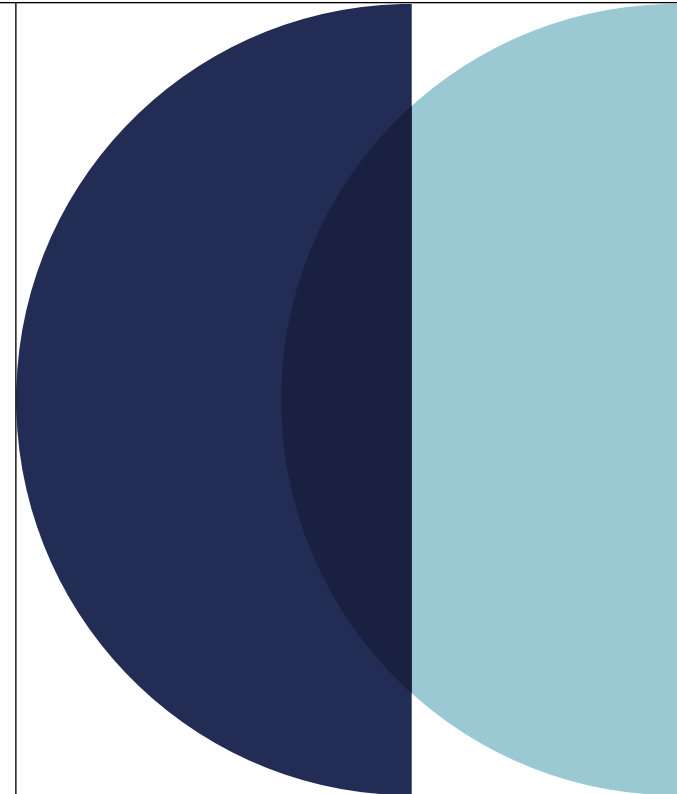


# Présentation aux investisseurs

**Libellé Bloomberg : CADEPO**

**[cdpq.com/fr/relations-investisseurs](https://cdpq.com/fr/relations-investisseurs)**

Ce document constitue de l'information privilégiée et confidentielle, et ne peut être transmis ou communiqué sans le consentement préalable de la CDPQ. Sauf si indiqué autrement, toutes les données sont au 31 décembre 2023 et les montants sont en dollars américains.





# Mise en garde

Cette présentation (et la présentation orale qui l'accompagne, le cas échéant) contient des énoncés prévisionnels au sens de la législation sur les valeurs mobilières applicable. Les énoncés prévisionnels sont habituellement définis par des mots comme « prévu », « estimation », « peut », « prévoir », « croire », « s'attendre », « prédiction », « intention », « pourrait » ou des mots semblables qui sous-entendent des résultats futurs ou des énoncés concernant des perspectives (et leur forme négative). Tous les énoncés autres que les énoncés de faits historiques contenus dans ces diapositives sont des énoncés prévisionnels.

Les énoncés prévisionnels comportent de nombreux risques, hypothèses et incertitudes. Divers facteurs, dont un grand nombre échappent au contrôle de la Caisse de dépôt et placement du Québec (« CDPQ »), peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des attentes exprimées dans ses énoncés prévisionnels. Ces facteurs comprennent, sans toutefois s'y limiter, les risques liés aux marchés financiers et à la conjoncture économique au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les changements de normes, de lois et de règlements, les risques liés aux défauts de paiement par les institutions financières, les risques liés aux instruments financiers, les fluctuations des taux d'intérêt, la concurrence accrue pour les actifs, les fluctuations des rendements des placements, les fluctuations des taux de change, les changements défavorables sur les marchés du crédit, le risque de dommage à la réputation de la CDPQ, la capacité de la CDPQ d'accéder aux marchés du financement par emprunt, les changements dans les marchés de l'immobilier et des infrastructures au Canada, aux États-Unis et ailleurs, et les risques plus généralement associés aux marchés et aux portefeuilles de placement de la CDPQ.

La CDPQ ne s'engage pas à mettre à jour tout énoncé prévisionnel, écrit ou oral, qui peut être fait de temps à autre par ou en son nom.

Aucune information contenue dans cette présentation et dans la présentation orale qui l'accompagne plus récente qu'en date du 31 décembre 2023 n'a été vérifiée et seuls les états financiers consolidés de la CDPQ au 31 décembre 2023 et pour l'exercice clos à cette date ont été vérifiés.

L'information contenue sur notre site Web ou tout autre site Web ou les liens vers les sites Web mentionnés dans cette présentation ou accessibles par l'entremise de celle-ci ne fait pas partie de cette présentation ou n'est pas intégrée à titre de référence dans celle-ci.

En aucun cas l'information contenue dans la présente ne doit être considérée comme une offre de vente ou une sollicitation d'une offre d'achat d'un titre de la CDPQ, de CDP Financière Inc. (« CDP Financière ») ou de l'une de leurs sociétés affiliées respectives aux États-Unis ou dans toute autre juridiction où une telle offre ou sollicitation serait illégale, et cette information ne constitue pas une offre de vente ou une sollicitation d'une offre d'achat ou d'une publicité à l'égard de titres dans une province ou un territoire du Canada. Aucune offre de vente ou sollicitation d'une offre d'achat de titres de la CDPQ, de CDP Financière ou de leurs sociétés affiliées respectives aux États-Unis ne peut être faite sans l'inscription en vertu de la Securities Act of 1933, dans sa version modifiée (la « Securities Act »), ou une exemption d'inscription en vertu de la Securities Act. Toute offre de titres de la CDPQ, de CDP Financière ou de leurs sociétés affiliées respectives sera faite en vertu d'une notice d'offre.



# La CDPQ en bref

**329 G\$ US**  
**434 G\$ CA**

Actif net au  
31 décembre 2023

**AAA**

DÉPUIS SA PREMIÈRE  
ÉMISSION EN 2003 (DBRS,  
FITCH<sup>1</sup>, MOODY'S ET S&P)<sup>2</sup>

**48**

DÉPOSANTS,  
PRINCIPALEMENT DES  
RÉGIMES DE RETRAITE ET  
DES RÉGIMES D'ASSURANCE  
PUBLICS ET PARAPUBLICS

**1965**

CRÉATION  
DE LA CDPQ

**+1 600**

EMPLOYÉS

**10** BUREAUX  
DANS LE MONDE

**Un des plus  
importants**

GESTIONNAIRES D'ACTIFS DE  
RÉGIMES DE RETRAITE AU CANADA<sup>3</sup>

**73 %**

D'EXPOSITION À L'EXTÉRIEUR  
DU CANADA

## Quelques récentes distinctions



### Fonds de l'année

Nommée par Global SWF, une référence internationale qui étudie les activités d'environ 400 fonds souverains et fonds de pension publics.



### 1<sup>er</sup> rang

sur 59 fonds de pension mondiaux dans son classement sur la finance durable.



### Best Places to Work

16<sup>e</sup> place du palmarès des 20 meilleurs lieux de travail au monde.

## Remarques

Tous les montants dans cette présentation sont en date du 31 décembre 2023, à moins d'indication contraire.

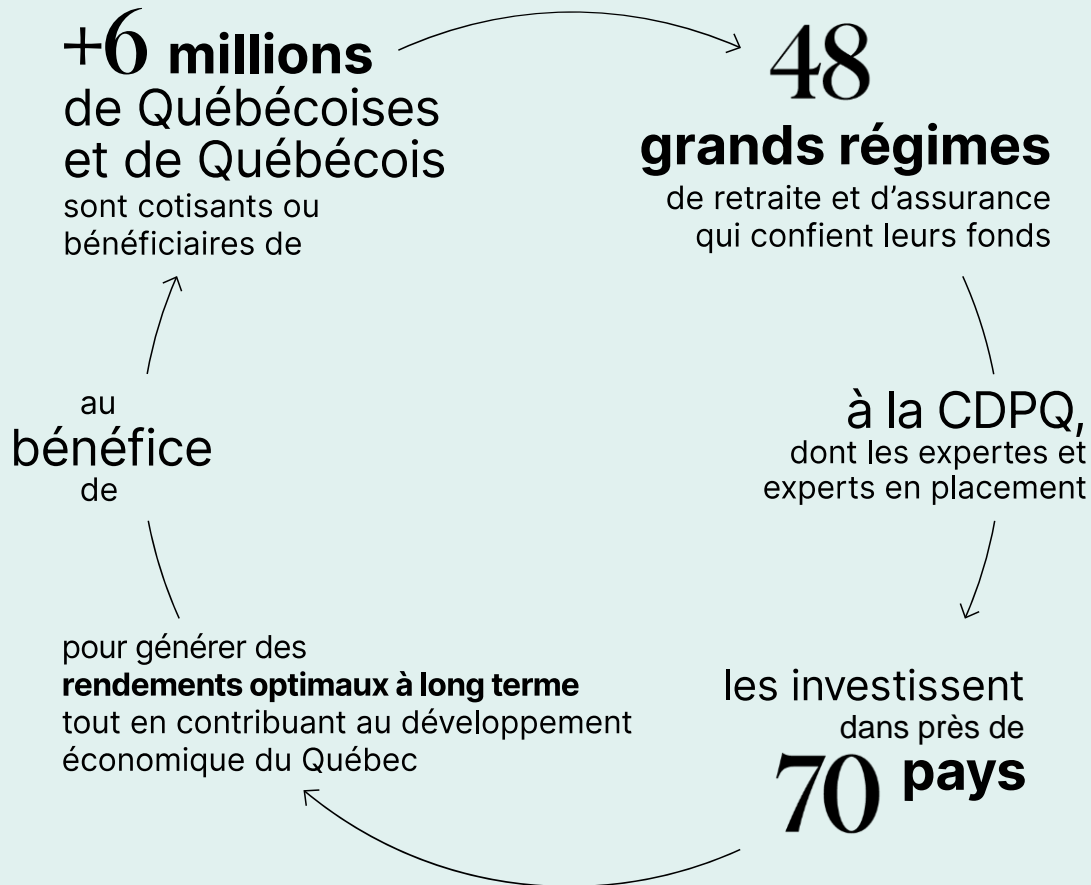
Dans cette présentation, nous utilisons le taux de change USD/CAD au 31 décembre 2023 : 1,3186

Les écarts possibles dans les totaux (en chiffres ou en pourcentage) s'expliquent par les arrondissements.

1. L'agence Fitch Ratings Inc. fournit une notation depuis février 2019.
2. Les cotes de crédit ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention de titres et peuvent faire l'objet d'une révision ou d'un retrait en tout temps.
3. Selon l'actif net.



# Notre mission



La CDPQ a été créée en **1965** par une loi de l'**Assemblée nationale** du Québec pour gérer les actifs de déposants publics et parapublics

L'actif net de la CDPQ provient de **mandats prescrits par la loi** pour la vaste majorité

La CDPQ **n'est pas responsable des obligations actuarielles de ses déposants** (p. ex. passif des régimes de retraite)

La CDPQ est **indépendante du gouvernement** sur les plans opérationnel et financier



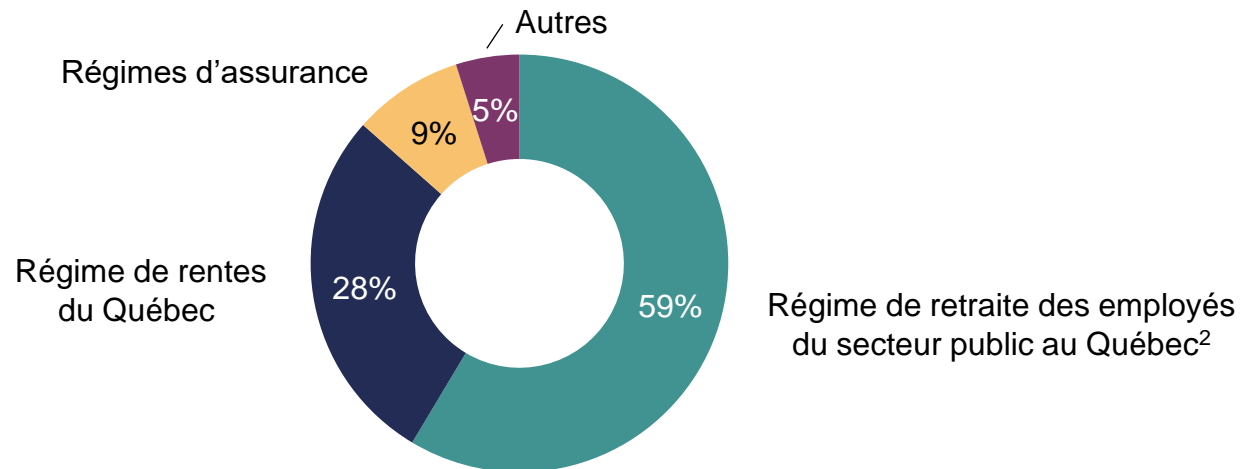
# Nos déposants : un bassin d'actifs exceptionnellement stable

**Mandats prescrits par la loi** pour plus de 98 % de l'actif net de la CDPQ

- Ces déposants sont régis par leurs propres lois et règlements qui les obligent à investir leurs fonds à la CDPQ

**48 déposants<sup>1</sup>** avec des profils financiers stables et solides

- Les régimes de retraite des employés du secteur public représentent 59 % de l'actif net<sup>2</sup> (tels que professeurs, professionnels de la santé et autres employés du gouvernement)
- Le Régime de rentes du Québec (28 % de l'actif net) est un régime d'assurance public qui offre à tous les travailleurs au Québec une protection financière de base lors de la retraite



1. Voir l'annexe pour obtenir des liens vers les documents juridiques pertinents, y compris les lois relatives à la CDPQ.

2. En incluant les fonds suivants : Fonds d'amortissement des régimes de retraite, Régime de retraite des employés du gouvernement et des organismes publics, Régime de retraite du personnel d'encadrement.



# Déposants et portefeuilles de la CDPQ

**Créer de la valeur pour répondre aux besoins à long terme de nos déposants**





# Gouvernance

## Indépendance du gouvernement clairement établie par la loi<sup>1,2</sup>

- Le gouvernement du Québec n'intervient dans aucun aspect des décisions d'investissement, des opérations ou des finances de la CDPQ et ne garantit pas la dette de la CDPQ.

## Un conseil d'administration indépendant<sup>2</sup>

- Au moins les deux tiers des membres, y compris le président, doivent être indépendants.
- Importante obligation fiduciaire, y compris la nomination du président et chef de la direction, l'établissement des politiques de gestion du risque et l'approbation du plan stratégique de la CDPQ et des politiques de placement.

## Cadres juridique et législatif stables<sup>2</sup>



« ... la gouvernance revient sans cesse comme étant peut-être le facteur le plus important du succès du modèle canadien des caisses de retraite. »

**Groupe Banque mondiale<sup>3</sup>**

1. « La Caisse agit en toute indépendance tant du point de vue de sa gestion administrative que de sa gestion des investissements... » *Loi sur la Caisse de dépôt et placement du Québec* (chapitre C-2).

2. Voir l'annexe pour obtenir des liens vers des documents juridiques, y compris la loi et les règlements concernant la CDPQ.

3. [Traduction libre]. « The Evolution of the Canadian Pension Model, Practical Lessons for Building World-class Pension Organizations », Groupe Banque mondiale, novembre 2017.

Nous investissons  
du capital  
constructif  
afin de bien  
positionner  
les entreprises  
pour réussir.







# Les principaux piliers de notre stratégie d'investissement



## **Performance optimale**

Bénéficier de sources de rendement diversifiées, créer de la valeur par la gestion post-investissement et évaluer les risques en profondeur.

## **Économie québécoise**

Miser sur nos avantages au Québec pour y générer des rendements tout en contribuant à bâtir une économie dynamique, compétitive et durable.

## **Présence mondiale**

Mettre de l'avant une approche intégrée à travers les régions en s'alliant aux meilleurs partenaires.

## **Investissement durable**

Investir dans des actifs qui soutiennent la transition vers une économie sobre en carbone tout en affirmant notre leadership sur les questions ESG.

## **Tendances technologiques**

Créer de la valeur en misant sur l'accélération de tendances fortes, comme la numérisation de l'économie.

# L'investissement durable : un levier de performance fondamental

## Environnement

Une stratégie d'investissement face au défi climatique avec des cibles ambitieuses et concrètes à court, moyen et long terme

- Baisse de notre intensité carbone
- Augmentation de nos actifs sobres en carbone
- Appui à la décarbonation des secteurs les plus émetteurs

Portefeuille  
net-zéro  
d'ici 2050

## Social

Contribuer à l'essor de communautés plus fortes

- Miser sur un milieu de travail inclusif et axé sur le développement de nos gens
- Appuyer nos sociétés en portefeuille et gestionnaires externes sur les questions d'équité, de diversité et d'inclusion (EDI)
- Adhérer aux meilleures pratiques fiscales

## Gouvernance


Miser sur la promotion d'une structure de gouvernance solide

- Appliquer des principes de saine gouvernance
- Soutenir nos entreprises en portefeuille dans l'implantation des meilleures pratiques
- Promouvoir une gestion rigoureuse des risques technologiques







# Notre stratégie climatique : 4 piliers essentiels




**54 G\$ CA**  
en actifs verts d'ici 2025<sup>1</sup>



**60 %**  
de réduction de l'intensité  
carbone du portefeuille  
d'ici 2030 par rapport  
à 2017

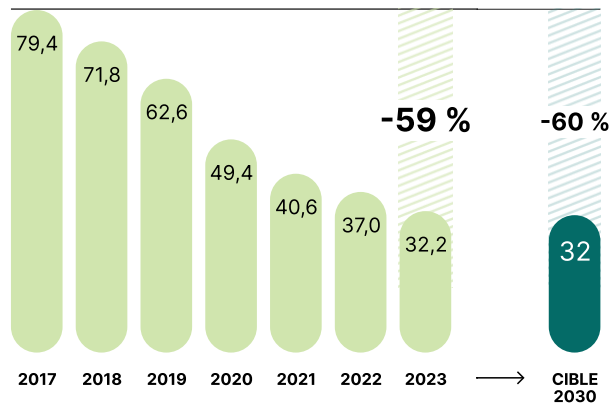


**10 G\$ CA**  
enveloppe de transition  
pour décarboner les  
secteurs les plus  
émetteurs

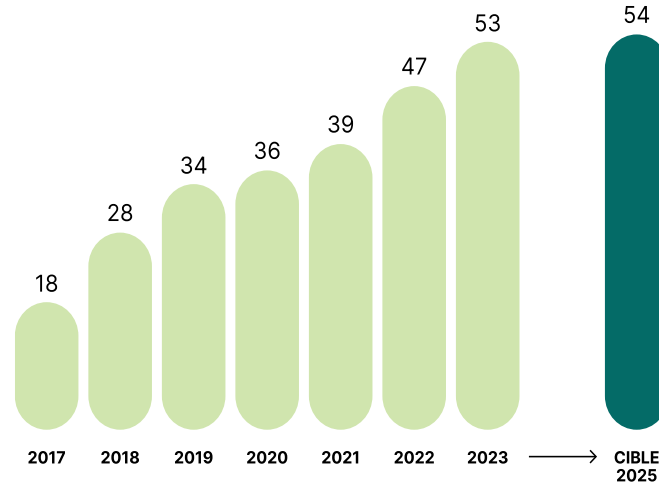


**2022**  
compléter notre sortie  
de la production de pétrole  
(cible atteinte)

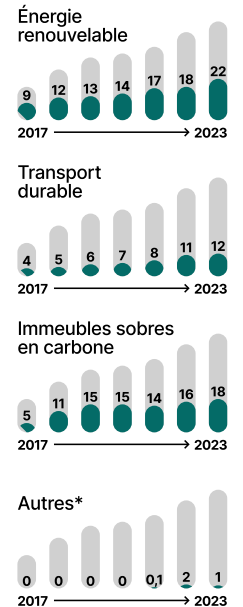
### Intensité carbone du portefeuille (en tCO<sub>2</sub>éq/M\$)



### Actifs sobres en carbone (en G\$)



\* Regroupe les nouveaux secteurs issus de la taxonomie de la CBI



1. Investissements dans les énergies renouvelables, le transport durable, les immeubles sobres en carbone et dans d'autres catégories selon la taxonomie des obligations climatiques de la CBI (Climate Bond Taxonomy, sept. 2021).



# Répartition de l’empreinte carbone

## 40 G\$ US

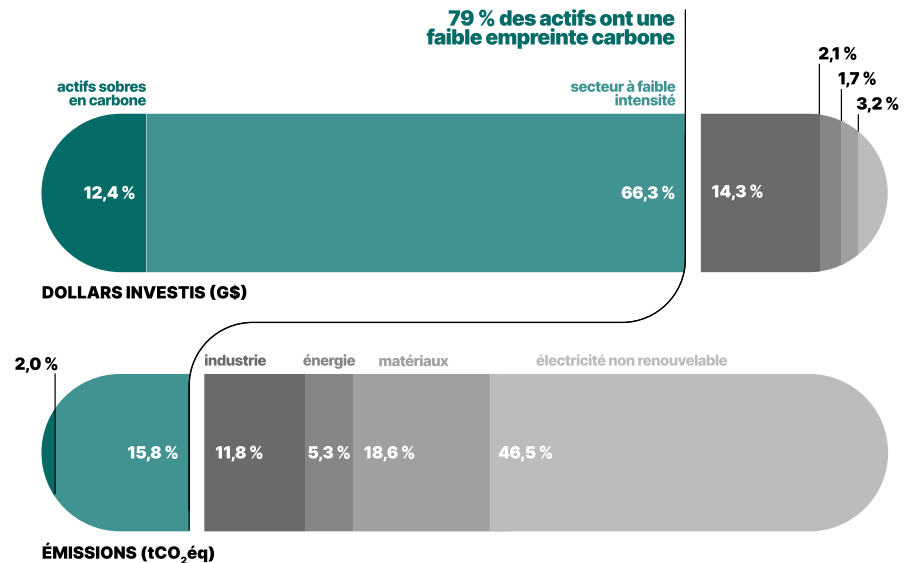
12,4 % de la valeur du portefeuille de la CDPQ en actifs sobres en carbone<sup>1</sup>

## + 250 G\$ US

Incluant les secteurs à faible intensité carbone<sup>2</sup>

L’empreinte carbone de notre portefeuille est principalement attribuable aux activités de production d’électricité non renouvelable et à certains secteurs à haute intensité.

### Composition du portefeuille : dollars et empreinte carbone



1. Investissements dans les énergies renouvelables, le transport durable, les immeubles sobres en carbone et dans d’autres catégories selon la taxonomie des obligations climatiques de la CBI (Climate Bond Taxonomy, sept. 2021).

2. Secteurs comme la finance, la santé et les télécommunications.



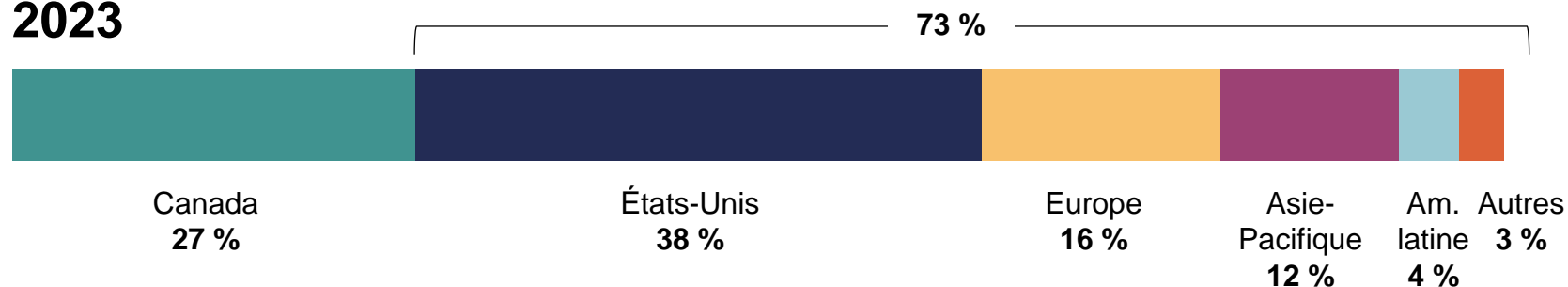
# Nous avons accru fortement notre exposition aux marchés mondiaux

Hausse depuis 5 ans

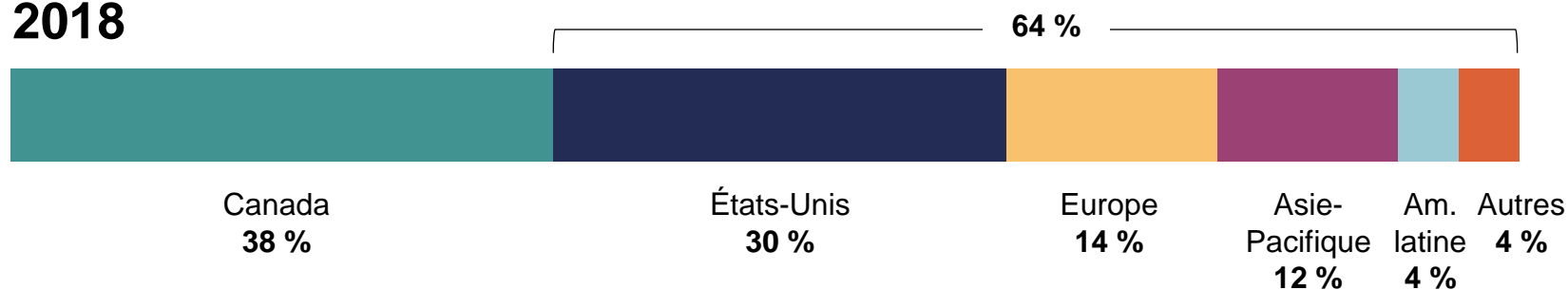
## 118 G\$ US

Au 31 décembre 2023

### 2023



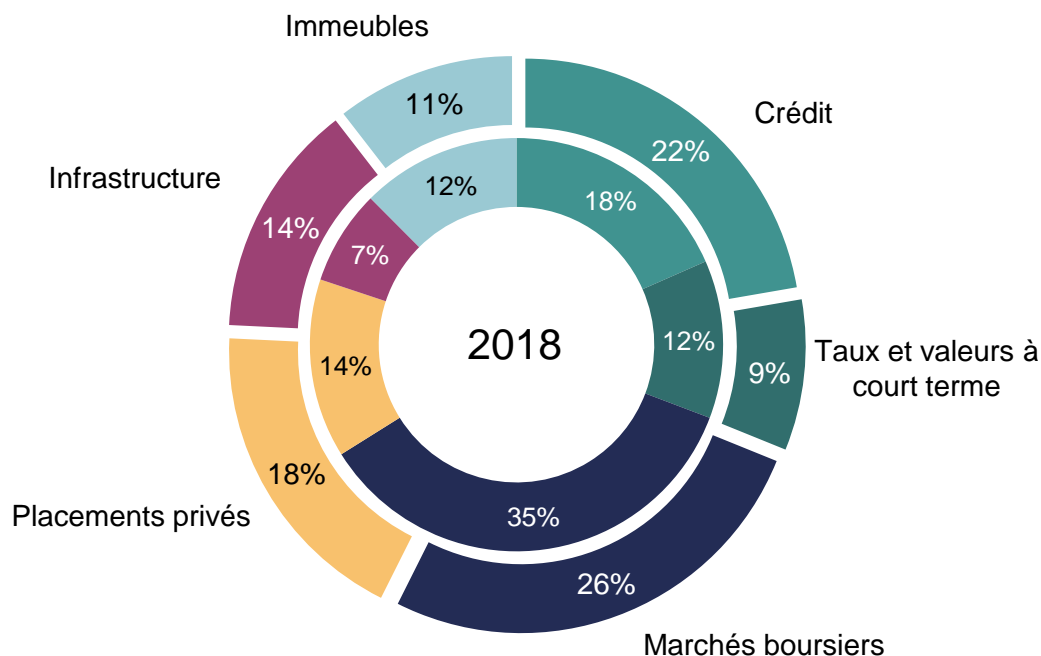
### 2018





# Nous investissons dans des marchés et des catégories d'actif diversifiés

**2023**



LIQUIDITÉ SUBSTANTIELLE,  
MINIMISANT LE RISQUE DE LIQUIDITÉ  
ET ACCROISSANT NOTRE FLEXIBILITÉ

**46 G\$ US\***

TITRES GOUVERNEMENTAUX  
LIQUIDES DE GRANDE QUALITÉ

DIVERSIFICATION ACCRUE DE  
NOTRE EXPOSITION À  
INFRASTRUCTURES, CRÉDIT  
ET PLACEMENTS PRIVÉS

\* Liquidité sous les classes d'actifs de Revenu fixe et les activités de trésorerie

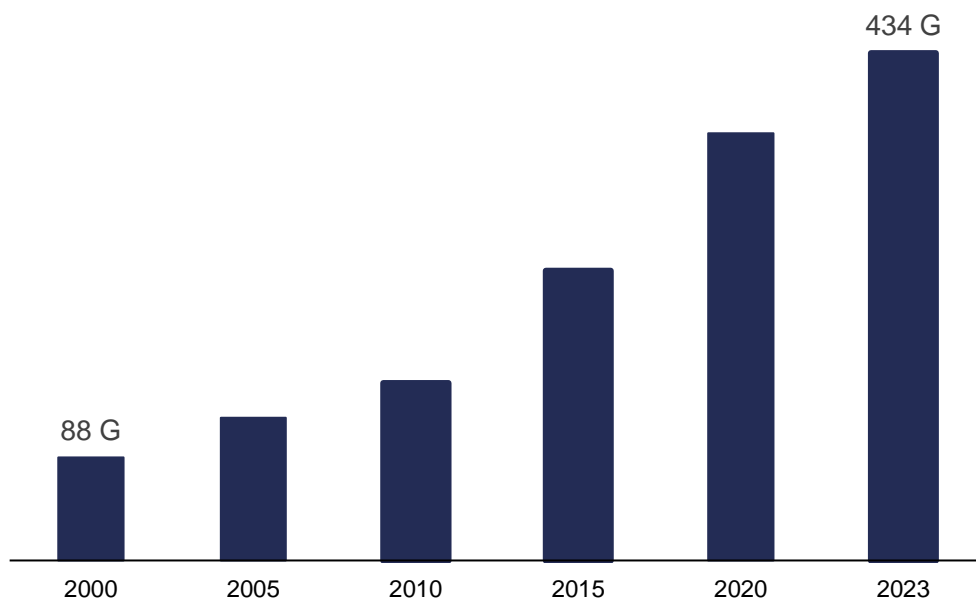


# Croissance soutenue des actifs sur le long terme

**Générer des rendements à long terme à une base de déposants stable**

## Évolution de notre actif net (G\$ CA)

Au 31 décembre (sauf indication contraire)



## NOS RÉSULTATS DE PLACEMENT

**108,0 G\$ CA**

5 ans

**206,7 G\$ CA**

10 ans

## NOS RENDEMENTS ANNUALISÉS

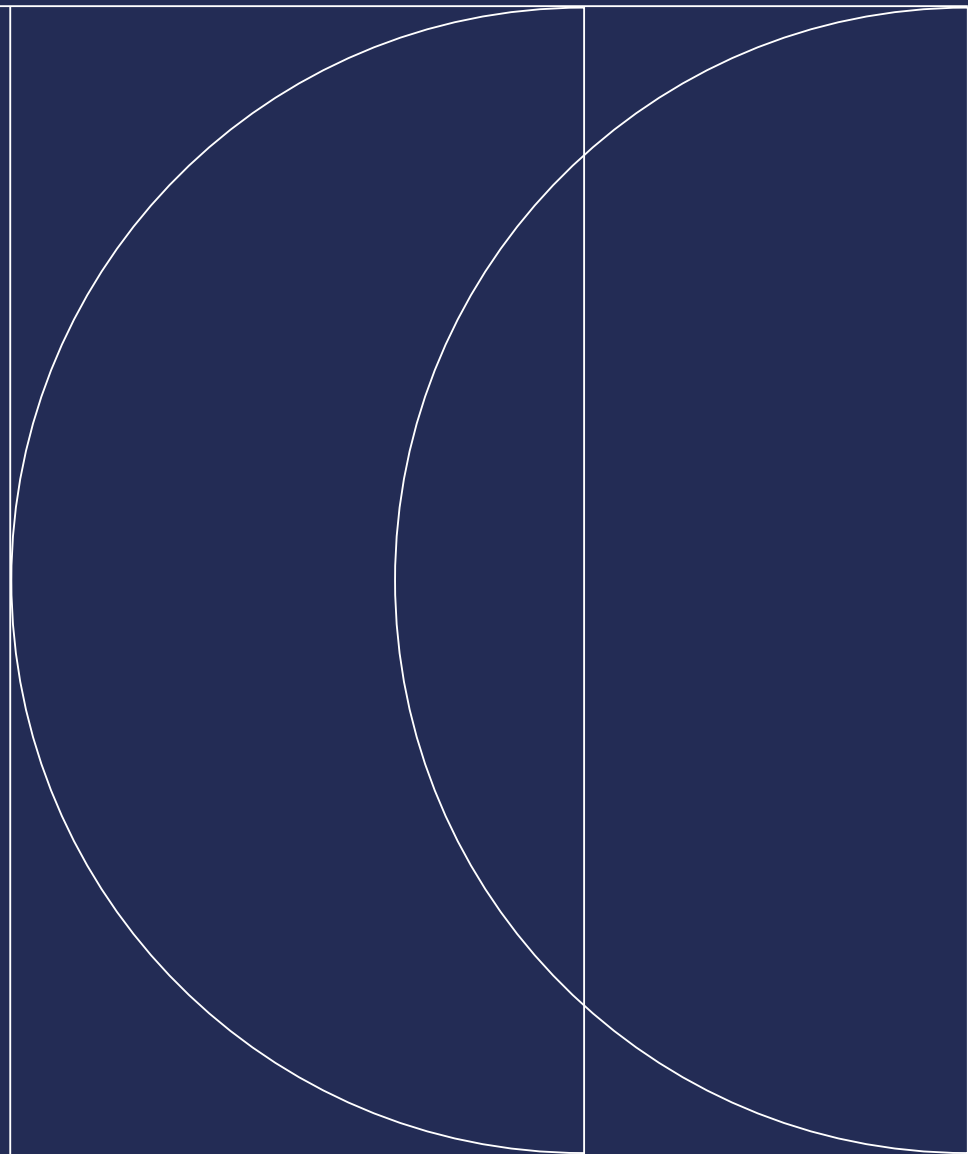
**6,4 %**

5 ans

**7,4 %**

10 ans

# Programmes d'émission de dette







# Programme d'émission de dette

## Pourquoi émettre des titres de dette?

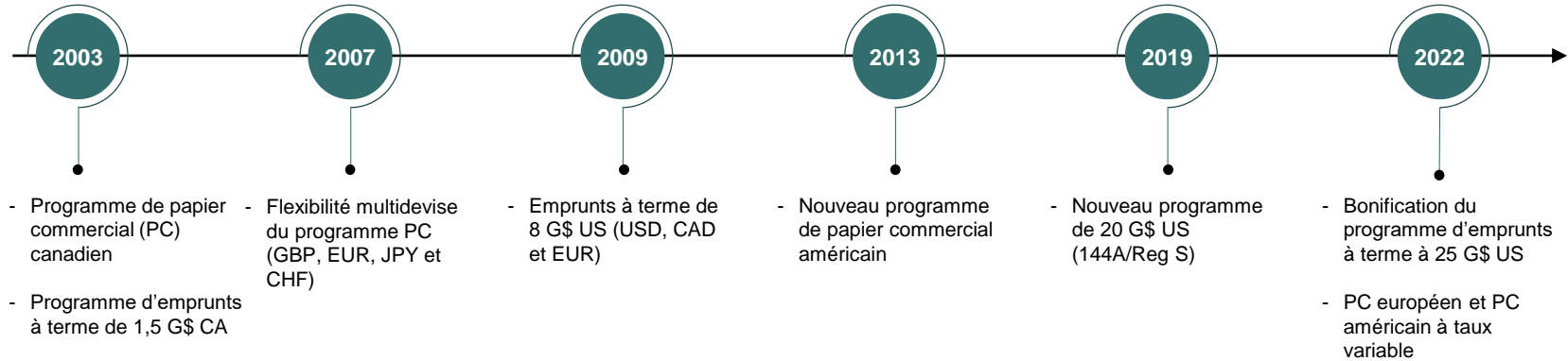
- Optimisation de la construction de portefeuille
  - Plus de flexibilité dans le déploiement de notre stratégie à long terme dans toutes les catégories d'actif
  - Efficacité accrue dans la gestion des liquidités
- 

## Notre approche

- Programme d'émission de créances de premier rang multidevises (144A/Reg S) lancé en 2019
- Émissions régulières sur les marchés ciblés (USD, EUR et CAD)
  - Étendre et diversifier la base d'investisseurs mondiaux
  - Établir et maintenir notre présence sur les différentes maturités
  - Réduire le coût des fonds et augmenter la flexibilité d'accès aux fonds
- Titres de créances émis par CDP Financière, garantis entièrement et sans condition par la CDPQ



# Cotes AAA<sup>1</sup> depuis notre première émission en 2003<sup>2</sup>



AAA/R-1 (élevé)

FitchRatings

AAA/F1+

MOODY'S

Aaa/P-1

STANDARD & POOR'S

AAA/A-1 (élevé)

## Cote la plus élevée appuyée par :

1. Un faible endettement, des liquidités substantielles et des actifs diversifiés de grande qualité
2. Rang prioritaire des créanciers sur l'actif net des déposants
3. Une gouvernance solide, des cadres juridique et législatif stables

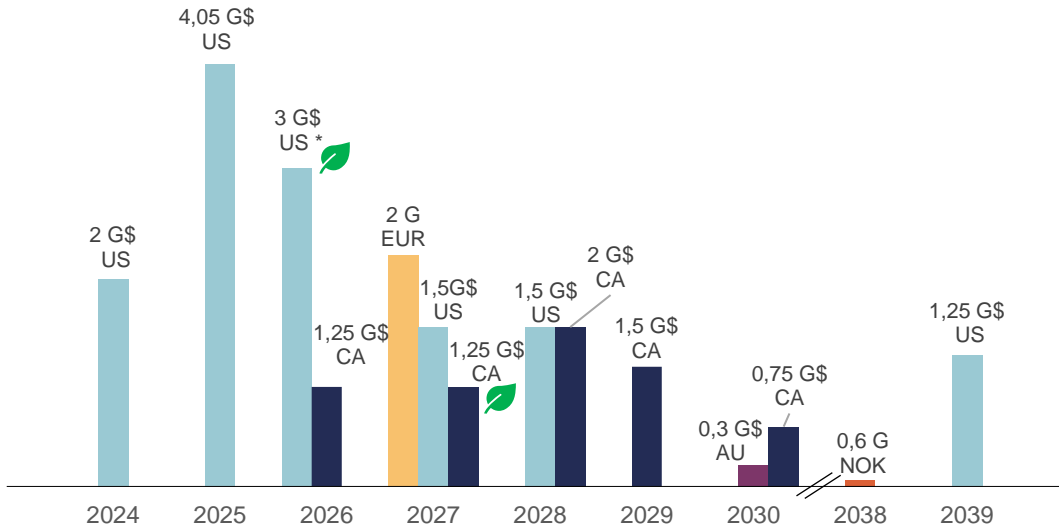
1. Les cotes ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention de titres et peuvent faire l'objet d'une révision ou d'un retrait en tout temps.

2. L'agence Fitch Ratings Inc. fournit une notation depuis février 2019.



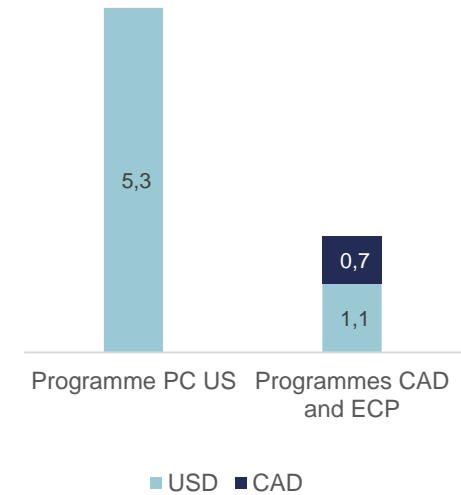
# Créances de premier rang en circulation

## Billets à terme : 20,5 G\$ US



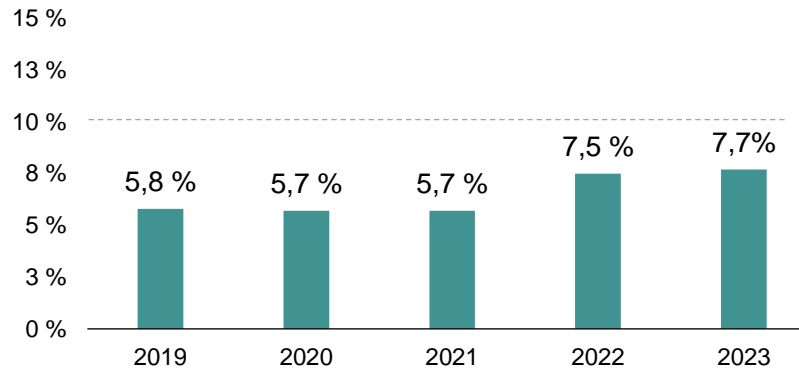
\*Note: Valeur nominale en devise locale. \* Incluant l'obligation verte de 1G\$ US

## Billets à court terme : 6,9 G\$ US



## Total des créances de premier rang : 27,4 G\$ US

Ratio de créances de premier rang peu élevé



Limite de

# 10 %

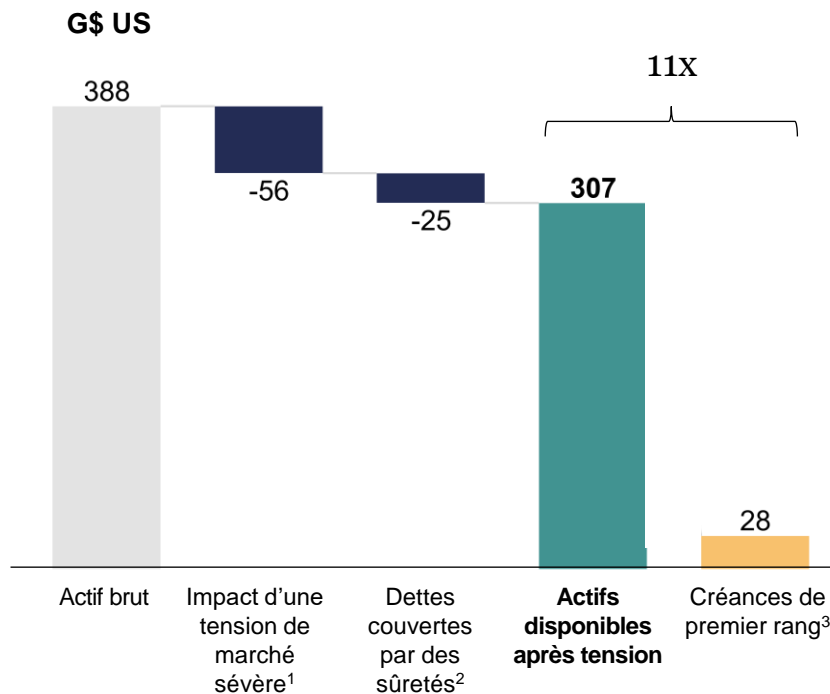
établie par le CA<sup>1</sup>

1. Créances de premier rang/(actif net + créances de premier rang), à la juste valeur.



# Un coussin de sécurité important pour les créanciers

**Illustration : actifs disponibles pour couvrir la dette après une tension de marché<sup>1</sup>**



## 11X

Couverture des créances de 1<sup>er</sup> rang après une tension de marché sévère<sup>1</sup>

Un bassin important et diversifié de titres de haute qualité incluant

## 46 G\$ US

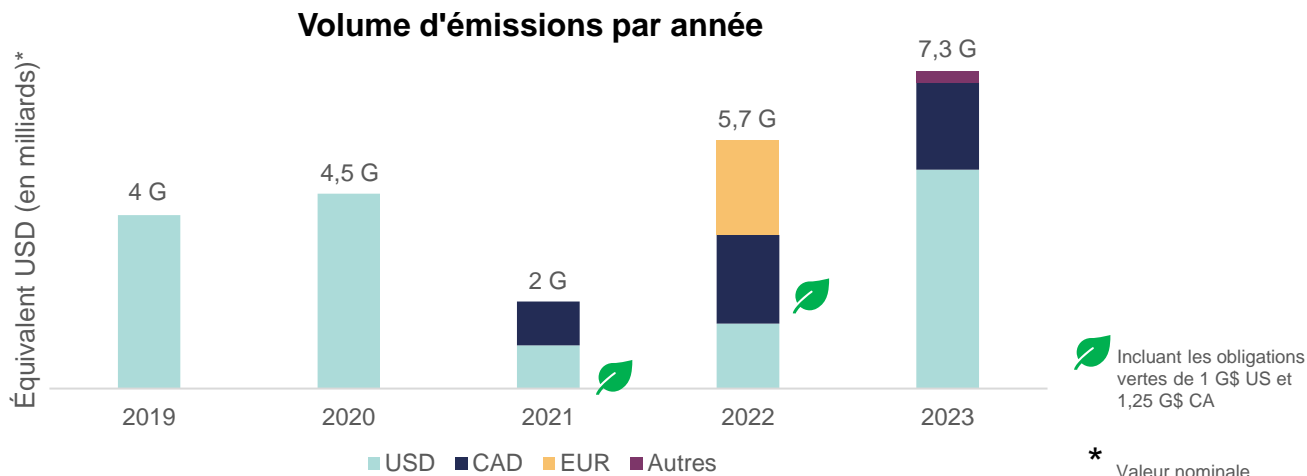
Titres gouvernementaux liquides disponibles<sup>4</sup>

1. Scénario illustratif de tension sur le marché reflétant les pertes du portefeuille sur un an qui pourraient être dépassées dans 5 % des cas. Fondé sur une valeur à risque historique en utilisant des observations de 2006 à aujourd'hui.
2. Comprenant les titres vendus en vertu de conventions de rachat (22,6 G\$ US), les titres vendus à découvert (0,8 G\$ US) et les passifs liés aux instruments dérivés (1,3 G\$ US).
3. Valeur nominale.
4. Comprenant les espèces, les billets à court terme et les obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada ou par les gouvernements provinciaux du Canada.

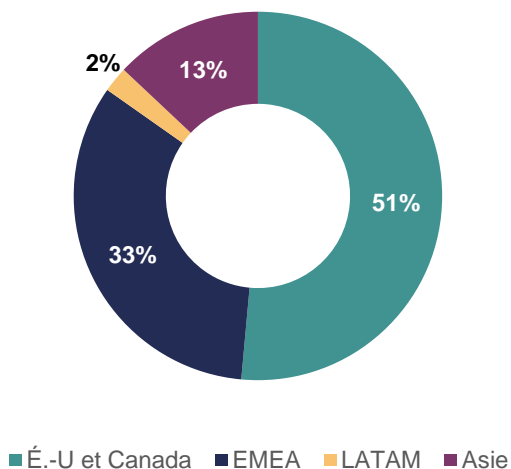


# Depuis le lancement de notre programme en 2019

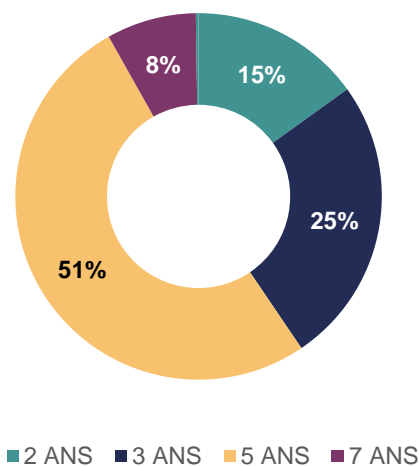
AUGMENTATION DU NOMBRE ET DE LA DIVERSIFICATION DES ÉMISSIONS



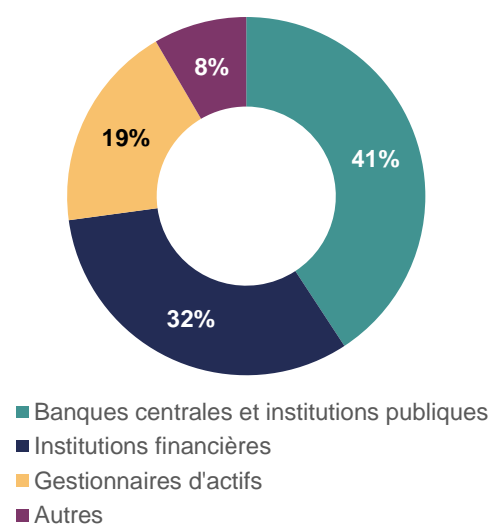
### Par région



### Par échéance



### Par type d'investisseur

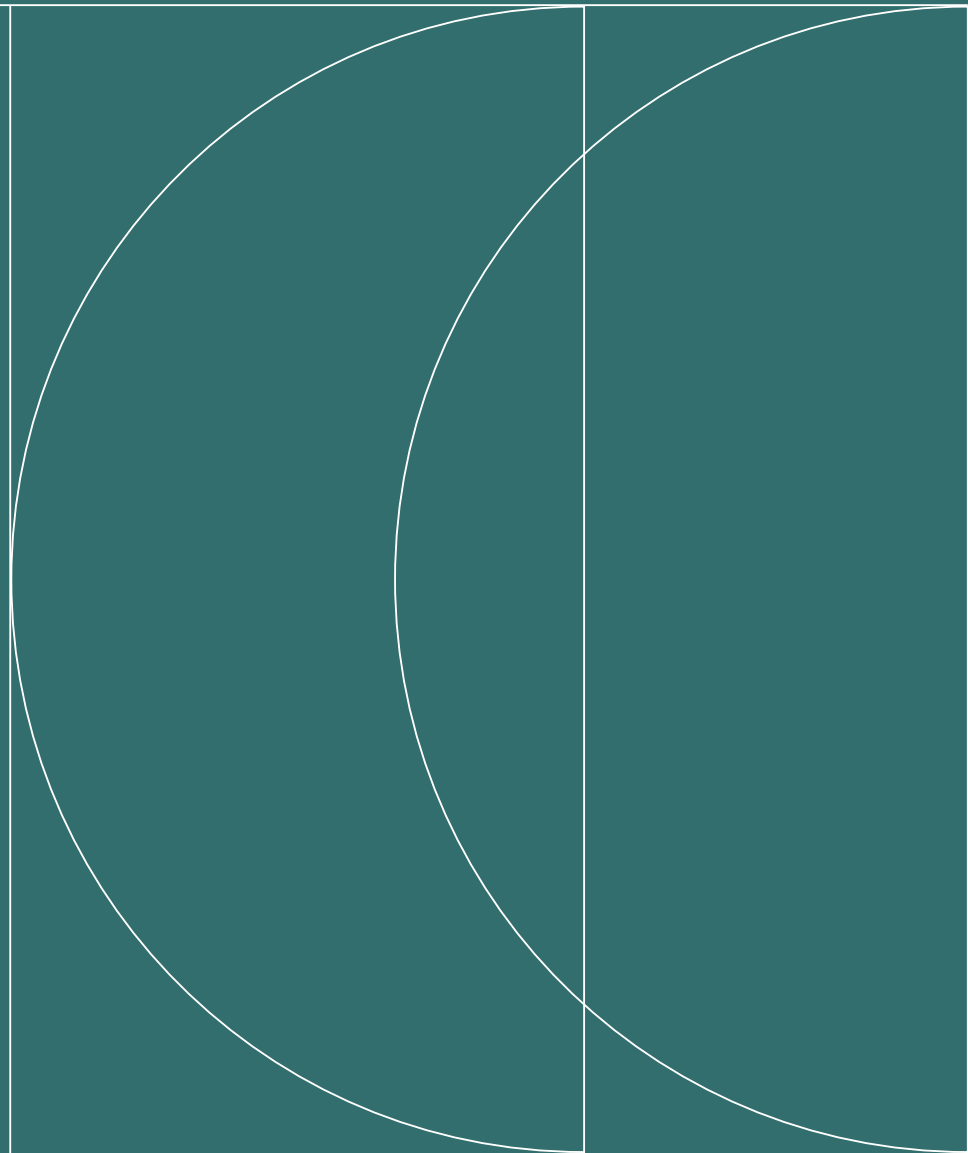


# Proposition de valeur aux investisseurs en tant qu'émetteur AAA de grande qualité

 <i>Exportation et développement Canada</i> Aaa / AAA / - *  Agence	 <i>CPPIB Capital</i> Aaa / AAA / - *  Gestionnaire d'actif	 <b>CDP Financière</b> <b>Aaa / AAA / AAA *</b>  <b>Gestionnaire d'actif</b>	 <i>KfW Bankengruppe</i> Aaa / AAA / AAA *  Agence allemande	 <i>Bank Nederlandse Gemeenten N.V.</i> Aaa / AAA / - *  Agence néerlandaise	 <i>Kommunalbanken AS</i> Aaa / AAA / - *  Agence norvégienne
Agence de crédit à l'exportation du Canada, offrant des solutions financières, de l'assurance et de la gestion des risques aux entreprises canadiennes pour soutenir la compétitivité internationale	Société d'État fédérale canadienne dont le mandat est d'investir les cotisations nettes du régime de retraite national du Canada (à l'exception de celles de la province de Québec)	Gestionnaire d'actifs au service de déposants, principalement des régimes de retraite et d'assurance publics et parapublics du Québec	Agence de développement de la République fédérale d'Allemagne chargée de promouvoir les activités liées au développement économique et social, ainsi que la préservation de l'environnement	Prêteur aux institutions des secteurs public et local (municipalités, associations de logement et établissements de santé)	Agence d'État ayant un mandat de politique publique de fournir un financement à faible coût au secteur des collectivités locales (gouvernements locaux et régionaux ou entreprises intermunicipales)
Garantie explicite du souverain	Sans garantie explicite du souverain	<b>Sans garantie explicite du souverain</b>	Garantie explicite du souverain	Sans garantie explicite du souverain	Sans garantie explicite du souverain

\* Moody's / S&P / Fitch.

# Annexes



# Principaux déposants au 31 décembre 2023

## Finances Québec

**Fonds d'amortissement des régimes de retraite**  
87,2 G\$ US

- Fonds permettant au gouvernement du Québec de capitaliser la part de l'employeur des prestations de retraite du personnel des secteurs public et parapublic

## CNESST

**Fonds de la santé et de la sécurité du travail**  
15,4 G\$ US

- 233 000 employeurs cotisants
- 4,1 millions de travailleuses et travailleurs couverts
- 2,7 G\$ CA versés en prestations annuellement

## Retraite Québec

**Régime de rentes du Québec**  
92,0 G\$ US

- 4,3 millions de cotisantes et cotisants
- 2,2 millions de bénéficiaires
- 16,8 G\$ CA versés en prestations annuellement

## Finances Québec

**Fonds des générations**  
14,7 G\$ US

- Fonds consacré au remboursement de la dette du Québec

## RREGOP

**Régime de retraite des employés du gouvernement et des organismes publics**  
65,7 G\$ US

- 632 000 cotisantes et cotisants
- 330 000 personnes retraitées et 23 000 personnes ayant perdu une conjointe, un conjoint ou un parent
- 7,3 G\$ CA versés en prestations annuellement

## Société de l'assurance automobile Québec

**Fonds d'assurance automobile du Québec**  
10,3 G\$ US

- 5,7 millions de personnes détenant un permis de conduire
- 7,1 millions de véhicules immatriculés
- 1,1 G\$ CA versés en indemnités annuellement

## COMMISSION DE LA CONSTRUCTION DU QUÉBEC

**Régime supplémentaire de rentes pour les employés de l'industrie de la construction du Québec**  
23,5 G\$ US

- 201 000 cotisantes et cotisants
- 102 000 personnes retraitées ou ayant perdu une conjointe ou un conjoint
- 1,0 G\$ CA versés en prestations annuellement

## RRPE

**Régime de retraite du personnel d'encadrement**  
9,0 G\$ US

- 37 000 cotisantes et cotisants
- 35 000 personnes retraitées et 3 000 personnes ayant perdu une conjointe, un conjoint ou un parent
- 1,7 G\$ CA versés en prestations annuellement





# Principaux liens

## Relations avec les investisseurs

<https://cdpq.com/fr/relations-investisseurs>

## Nos déposants

<https://www.cdpq.com/fr/a-propos/clients>

## Investissements et rendement

Portefeuille global

<https://www.cdpq.com/fr/investissements/portefeuille-global>

Rapports annuels

<https://www.cdpq.com/fr/performance/rapports-annuels>

Gestion des risques

<https://www.cdpq.com/fr/investissements/gestion-risques>

Investissement durable

<https://www.cdpq.com/fr/investissements/investissement-durable>

## Gouvernance

Loi, règlements et politiques

<https://www.cdpq.com/fr/a-propos/gouvernance/loi>

Conseil d'administration

<https://www.cdpq.com/fr/a-propos/gouvernance/conseil-admin>

Comité de gestion

<https://www.cdpq.com/fr/a-propos/gouvernance/comite-direction>

## Remarque

L'information contenue sur notre site Web ou tout autre site Web ou lien vers les sites Web mentionnés dans cette présentation ou accessible par l'entremise de celle-ci ne fait pas partie de cette présentation ou n'est pas intégrée à titre de référence dans celle-ci.